

MERCADOS

Bolsa

As bolsas vêm oscilando e ontem não foi diferente. Após a recuperação da segunda-feira, voltou a ficar no negativo com queda de 0,19% ficando em 116.181 pontos. O giro financeiro ficou em R\$ 29,5 bilhões (R\$ 22,4 bilhões). Nos EUA, as bolsas fecharam ontem em baixa com as repercussões da inflação mais alta no país, com destaque para as ações da Apple, em dia de lançamentos de produtos e grandes bancos como: Bank of America, Goldman Sachs e JP Morgan. Hoje as bolsas pesaram no geral na Europa e o fechamento na Ásia também foi negativo. Os dados mais fracos divulgados para a economia da China alimentaram preocupações quanto ao ritmo de recuperação da economia global. Nos EUA, a inflação de agosto ficou abaixo da previsão, mas ainda elevada e no Reino Unido a inflação subiu mais que o esperado. Este comportamento de preços já acendeu uma luz amarela para as decisões econômicas já para 2022. Sem muito barulho, o fato é que a pandemia voltou a incomodar as grandes economias. Medidas internas adotadas na China, recentemente como restrições à propriedade, etc. também preocupam os mercados. A **agenda econômica** traz nesta quarta-feira a produção industrial de julho na Europa com alta de 1,5% no M/M e de 7,7% em 12 meses, acima das expectativas do mercado. No Brasil sai o IBC-Br (índice de atividade econômica) de julho e nos EUA, diversos indicadores de preços. Todos estes dados são boas referências para o ritmo de recuperação das economias. As principais **commodities** sustentam o mesmo viés do dia anterior com o petróleo em alta e o minério de ferro em queda. Se do lado do petróleo o mercado dá peso para os estoques nos EUA e expectativa de consumo maior, do lado do minério, as atenções seguem voltadas para o mercado interno na China.

Câmbio

O dólar voltou a subir, acompanhando a volatilidade dos preços das ações, no sentido contrário. Após um recuo na segunda-feira, ontem foi dia de alta, com a cotação passando de R\$ 5,2157 para R\$ 5,2402 (+0,47%).

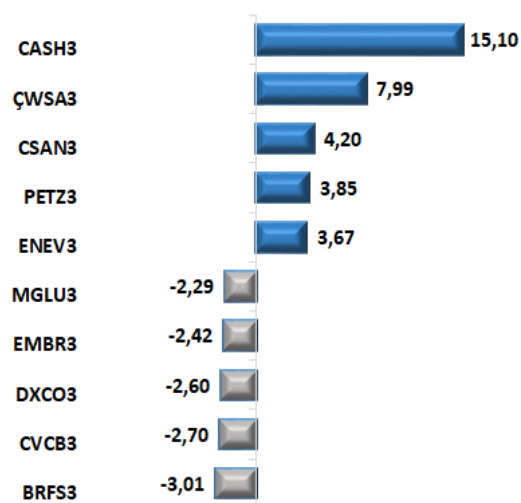
Juros

O mercado de juros futuros segue precificando a expectativa em torno de mais uma alta da taxa Selic e os dados piores de inflação divulgados nos intervalos semanais. Ontem a taxa do contrato de DI para jan/22 fechou em 7,01%, de 7,324% no dia anterior. Para jan/27 a taxa recuou de 10,49% para 10,47% fixando em dois dígitos.

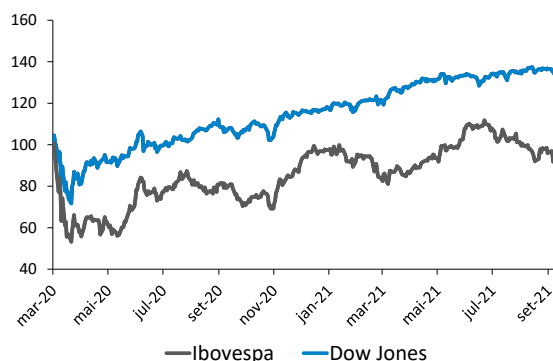
Índices, Câmbio e Commodities

| | Fech. * | Dia (%) | Mês (%) | Ano (%) |
|---------------|----------|---------|---------|---------|
| Ibovespa | 116.181 | (0,19) | (2,2) | (2,4) |
| Ibovespa Fut. | 116.900 | 0,17 | (3,1) | (1,9) |
| Nasdaq | 15.038 | (0,45) | (1,5) | 16,7 |
| DJIA | 34.578 | (0,84) | (2,2) | 13,0 |
| S&P 500 | 4.443 | (0,57) | (1,8) | 18,3 |
| MSCI | 3.116 | 0,73 | (0,8) | 15,8 |
| Tóquio | 30.670 | (1,42) | 9,2 | 11,8 |
| Xangai | 3.663 | (1,42) | 3,3 | 5,5 |
| Frankfurt | 15.723 | 0,14 | (0,7) | 14,6 |
| Londres | 7.034 | (0,49) | (1,2) | 8,9 |
| Mexico | 51.815 | 0,62 | (2,8) | 17,6 |
| India | 58.247 | 0,12 | 1,2 | 22,0 |
| Rússia | 1.755 | 0,20 | 4,2 | 26,5 |
| Dólar - vista | R\$ 5,24 | 0,47 | 1,7 | 0,9 |
| Dólar/Euro | \$1,18 | (0,07) | (0,1) | (3,4) |
| Euro | R\$ 6,18 | 0,38 | 1,7 | (2,5) |

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Bradespar (BRAP4) - Bonificação em ações da Vale

A empresa informou, que em reunião realizada ontem, seu Conselho de Administração aprovou uma pequena bonificação em suas ações, seguida de outra em ações da Vale, com forte redução do capital social.

Inicialmente, a Bradespar vai distribuir 15,8 milhões de BRAP4 e 29,2 milhões de BRAP3 aos seus acionistas, números equivalentes a 1,295 de uma nova ação para cada dez detidas atualmente. Isso será feito com base nas posições acionárias do dia 20 de setembro (próxima segunda-feira), sendo que a partir de 21/9.

A segunda deliberação importante foi a convocação de uma Assembleia Geral Extraordinária para o dia 15/outubro, tendo com proposta a redução do capital social de R\$ 5,8 bilhões para R\$ 500 milhões, sem cancelamento de ações. Para efetivar esta redução, serão entregues aos acionistas da Bradespar ações da Vale, cuja relação será determinada com os valores apurados nos balanços do 3T21.

A empresa divulgou, apenas com fins ilustrativos, que se os números usados na distribuição de ações fossem os apurados nos demonstrativos do 2T21, seriam entregues 123.396.871 de ações da Vale aos detentores de BRAP. A proporção estimada seria de 0,31390978 ação de emissão da Vale para cada uma da Bradespar, independentemente da sua espécie ou classe.

Esta distribuição significa uma grande redução da posição de VALE3 da Bradespar, que põem em discussão a própria existência da empresa. O volume de ações inicialmente estimado para ser distribuído é equivalente a 42,0% da posição atual de ações da Vale detidas pela Bradespar.

Este ano, BRAP4 subiu 2,5%, enquanto o Ibovespa teve uma desvalorização de 2,4%. A cotação desta ação no pregão de ontem (R\$ 60,64) estava 24,3% abaixo da máxima alcançada neste ano e 55,4% acima da mínima.

Weg (WEGE3) - Aquisição de uma fabricante de transformadores elétricos

A empresa anunciou na manhã de ontem, a aquisição de 100% do capital da Balteau Produtos Elétricos Ltda, que é uma fabricante de transformadores para instrumentos e conjuntos de medição, situada em Itajubá (MG). O valor da transação não foi informado.

Esta é mais uma aquisição da Weg, que amplia sua presença no mercado de transformadores elétricos, acrescentando uma linha de produtos que ainda não fabrica, o que consideramos positivo.

A Balteau dispõe de um parque fabril de 11,8 mil m² e emprega 350 pessoas, sendo que em 2020 sua receita líquida foi de R\$ 122 milhões. A empresa é especializada em projeto, fabricação e assistência técnica para transformadores de corrente e de potencial capacitivo até 550 kV, transformadores de potencial indutivo até 145 kV e conjuntos de medição até 36 kV.

Em 2021, WEGE3 já subiu 5,0%, mas o Ibovespa teve uma queda de 2,4%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 39,38) estava 15,2% abaixo da máxima alcançada neste ano e 31,1% acima da mínima.

Sanepar (SAPR11) – AGEPAR define temas afetos à estrutura e à metodologia tarifária

O Conselho Diretor da Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados do Paraná – AGEPAR, em reunião realizada ontem (14/09) discutiu temas afetos à estrutura e à metodologia tarifária:

1. Deliberou pela abertura de Consulta Pública no período de 21 de setembro de 2021 a 04 de novembro de 2021 para alteração da regra comercial de cobrança das ligações de esgoto de clientes residenciais, referente à proposta de gratuidade para a primeira ligação, visando incentivo à universalização do serviço.
2. Reavaliou a inclusão dos ativos não onerosos na Base de Ativos Regulatória – BAR, no período da 1ª Revisão Tarifária Periódica (1ª RTP), as quais foram incluídas para efeito do recebimento de Quota de Reintegração Regulatória (QRR). A decisão foi pela não consideração destes bens da BAR da 1ª RTP, sendo necessária a identificação de montantes recebidos pela Companhia e formas de compensação financeira dos valores da QRR sobre ativos não onerosos.

Seguimos com recomendação de COMPRA para SAPR11 com Preço Justo de R\$ 32,00/Unit que aponta para um potencial de alta de 65,2% frente à cotação de R\$ 19,37/unit.

Cielo (CIEL3) – Cessão dos Direitos Relacionados à Plataforma Bitz

A Cielo anunciou ontem (14/09) a cessão dos direitos relacionados ao aplicativo Bitz, cujos softwares estavam licenciados à plataforma de operação do aplicativo de carteira digital à Bitz Serviços Financeiros S.A., do grupo Bradesco.

Os softwares que atendem exclusivamente à Bitz serão transferidos em caráter definitivo, com todos os seus direitos de uso relacionados, pelo valor de R\$ 21,9 milhões.

A companhia explica que os softwares foram desenvolvidos e customizados a partir de uma plataforma original da Cielo.

Ao preço de R\$ 2,51/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 6,8 bilhões, a ação CIEL3 registra queda de 36,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 4,00/ação aponta para um potencial de alta de 59,4%.

Hermes Pardini (PARD3) – Aprovação de pagamento de JCP de R\$ 9,241 milhões, (R\$ 0,072/ação). A ação ficará “ex” em 21/09

O conselho de administração do Instituto Hermes Pardini aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) no valor total de R\$ 9,241 milhões, equivalente a R\$ 0,07285749676 por ação. O montante é referente ao período entre julho e setembro de 2021.

- Acionistas com direito até o dia 20/09 com as ações ficando “ex” no dia 21.
- O pagamento está previsto para o dia 30 do mesmo mês.

Ontem a ação PARD3 encerrou cotada a R\$ 24,48 com alta de 9,1% no ano. O retorno deste provento intermediário é de 0,30% sobre a última cotação.

Azul (AZUL4) – Retorno de voos no estado do Pará e plano de expansão de operações para 19 cidades

A Azul anunciou ontem a intenção de atender até 19 destinos no Estado do Pará, dentro da estratégia de fortalecer a aviação regional e conectar o interior do País aos grandes centros.

O plano de expansão prevê ainda o aumento da oferta de assentos nos voos para Itaituba e Porto Trombetas a partir de abril do ano que vem, com a mudança da operação para as aeronaves modelo ATR 72-600, de 70 lugares. Na capital, a aérea já ultrapassou a oferta de assentos se comparado com períodos pré-pandemia e, em julho deste ano, a Azul representou cerca de 56% da oferta de voos no Aeroporto Val-De-Cans.

A ação AZUL4 encerrou ontem cotada a R\$ 25,20 com queda de 10,4% no ano.

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM 20/21.

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.